

BYD

BYD Co. Ltd.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

BYD

จับฝาความเสี่ยงสงคราม ด้วย Model ราคาประหยัด

BYDCOM80 | 1211

บริษัทรถยนต์ไฟฟ้า (EV) และแบตเตอรี่ในจีน
ผู้นำด้านการพัฒนาและผลิตรถยนต์ครบวงจร ขยาย
ตลาดสู่ยุโรปและเอเชีย มุ่งสู่การเป็นผู้ผลิตระดับโลกใน
อุตสาหกรรมยานยนต์พลังงานสะอาด

5 มิถุนายน พ.ศ. 2568

ประเด็นด้านการลงทุน

- BYD รายงานงบ 1Q25 ดีกว่าคาด จากยอดขายและ
ส่วนแบ่งตลาดรถยนต์ไฟฟ้าที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
หนุนโดยรถยนต์รุ่น Seagull และ Dolphin ด้วย
กลยุทธ์ด้านราคาที่ตอบโจทย์ Mass Market
- BYD ได้รับผลกระทบจากภาษีนำเข้าของประเทศ
ปลายทาง เพราะสายพานการผลิตหลักอยู่ในจีน
อย่างไรก็ดีบริษัทเริ่มกระจายความเสี่ยงด้วยการตั้ง
โรงงานนอกประเทศ เช่นใน อังกฤษ และบราซิล

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- คาดว่ากำไร BYD จะเติบโตในกรอบ 15–25% ต่อปี
ในช่วง 1–2 ปีข้างหน้า แม้มีแรงหนุนจากการขยาย
ตลาดต่างประเทศและการเปิดตัว BYD Dolphin
Surf ในยุโรป แต่การแข่งขันด้านราคารถ EV ที่รุนแรง
ขึ้นอาจกดดัน Margin
- BYD มี Valuation อยู่ที่ 22x NTM P/E ใกล้เคียงกับ
ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรมสินค้าฟุ่มเฟือย* (18x) แต่ต่ำ
กว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี (46x) อย่างมีนัยสำคัญ

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยซื้อ
สะสม

BYD เป็นหุ้น Cyclical Growth มียอดขายขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง แม้ใน
ระยะสั้นมีความผันผวนจากสงครามการค้าและสงครามราคา แต่เชื่อว่า
ผลกระทบจำกัด เพราะ BYD มีเทคโนโลยีเป็นของตัวเอง ช่วยรักษาความ
ได้เปรียบของธุรกิจในระยะยาว

ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ

United States

4%

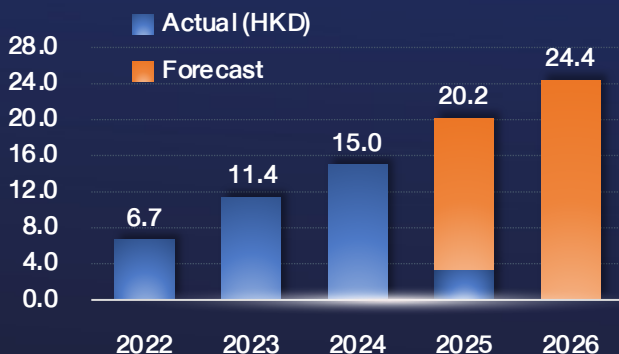
China
72%Rest of the
World
10%

Europe 14%

842
Billion HKD
FY2024

Source: Bloomberg, FSS; as of 5 June 2025

กำไรต่อหุ้น



Source: Bloomberg, FSS; as of 5 June 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Consumer Discretionary
Industry : Automobiles
Mkt. Cap : 1.2tn HKD (5tn THB)

Last
Price Target
PriceDR
THB

1.7

2.0

NTM
P/E

22x

P/B

5x

DIV.

1.3%

UL
HKD

406

475

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. =
Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP, BF = Blended Forward; ราคา
เป้าหมาย DR ขึ้นมา ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;

* Bloomberg World Consumer Discretionary Product Index

Source: Bloomberg, FSS; as of 5 June 2025

ลงทุนง่าย
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน